



Delårsrapport april-juni 2018

Viktiga händelser april-juni 2018

- Försäljning mer än fördubblades jämfört med motsvarande period
- Fick en prototyporder på PowerCell S3-stacker från en ledande internationell leverantör inom fordonsindustrin till ett värde av 6,9 MSEK
- Fick en uppföljande order på PowerCell S2-stacker för tester från en kinesisk kund värd 2,3 MSEK
- Fick en strategiskt viktig order på PowerCell S3-stacker och MS100-system för tester från en global OEM inom fordonsindustrin värd mer än 3 MSEK
- Bränslecellssystem baserat på PowerCells bränslecellsstackar fick världens första principgodkännande för användning i fartyg av norska DNVGL
- Beslut om att inleda processen att flytta från First North till huvudlistan på Nasdaq Stockholm

Finansiellt sammandrag

	2018	2017	2018	2017
Alla belopp i TSEK	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun
Nettoomsättning	13 506	5 996	21 320	9 936
Rörelseresultat	-19 288	-17 960	-38 096	-33 883
Resultat efter skatt	-19 442	-17 962	-38 399	-33 885
Rörelsens kassaflöde	-25 702	3 996	-35 900	-8 268

Viktiga händelser efter periodens utgång

- Tog emot ytterligare en prototyporder på PowerCell S3 bränslecellsstackar från ledande, global underleverantör inom fordonsbranschen värd mer än 10 MSEK
- Wuhan Tiger avropade ytterligare 16 bränslecellsstackar av modell PowerCell S2
- MOU med Siemens AG om att inleda samarbete kring bränslecellsbaserade drivsystem för fartyg baserade på PowerCells bränsleceller
- Det tyska projektet Autostack Industrie, där PowerCell är en av parterna, inledde dialog med underleverantörer i syfte att skala upp för massproduktion av bränsleceller för fordon

VD:s kommentarer

Dags att gå från ord till handling!

Vi närmar oss slutet av augusti och efter en sommar som den här hade det varit lämpligt att ägna några ord åt att tacksamt beskriva det väder som vi just fått uppleva. Men känslan infinner sig inte riktigt, och tacksamheten ersätts istället av en gnagande oro över att det är något som inte riktigt stämmer. En oro som har sin grund i fakta efter en sommar då rekord efter rekord slogs när det gäller värme, torra och bränder. För PowerCell innebär den gångna sommaren ytterligare en bekräftelse på betydelsen av vår teknik och våra produkter samtidigt och en påminnelse om vikten av att gå från ord till handling när det gäller omställningen till mer hållbara energikällor.

Juni var enligt det europeiska väderinstitutet ECMWF den varmaste junimånaden som uppmätts globalt sedan mätningarna började i slutet av 1800-talet. 17 av de 18 varmaste åren som har uppmätts har nu inträffat efter 2001. Från stora delar av världen rapporteras om missväxt, nödslakt, skogsbränder och till och med om dödsfall värmeböljornas spår. All vedertagen forskning pekar på den stora sannolikheten för att det är människans utsläpp av koldioxid till atmosfären som ligger bakom och som orsakar klimatförändringarna och den globala uppvärmningen.

När man försöker ta in all fakta är det lätt att tappa hoppet, att ge slaget förlorat. Likväl är det som händer inte förutbestämt utan resultatet av mänsklig aktivitet och mänsklig aktivitet har fortfarande möjligheter att påverka det som sker. Det är en insikt och övertygelse som kännetecknar alla oss som jobbar på PowerCell. Vår unika teknologi för bränsleceller och vätgas kan erbjuda en väg framåt som kan bidra till att ställa om transportsektorn såväl som sjöfarten och våra hushåll till verkligt hållbara energialternativ genom hela värdekedjan utan några utsläpp av kolatomer, till skillnad från t ex vid användning av biodiesel, metanol eller etanol. Och det är en insikt och övertygelse som sprider sig även på kundsidan.

Mer än fördubblad omsättning

Vi ser därför nu stadigt ökande aktiviteter hos våra kunder i form av fler förfrågningar och fler beställningar. Under det andra kvartalet i år mer än fördubblades så vår försäljning jämfört med motsvarande kvartal i fjol och landade på 13,5 MSEK (5,9 MSEK). Bakom ökningen ligger ett ökat intresse från flera aktörer inom framför allt fordonsindustrin och under kvartalet fick vi både order från nya kunder såväl som förnyade beställningar från redan befintliga kunder. Förutom att vi fick en prototyporder på PowerCell S3-stackar värd 6,9 MSEK från en internationell Tier 1-leverantör inom fordonsindustrin, fick vi flera order på PowerCell S2-stackar för tester från nya kinesiska kunder samt en uppföljande order från befintlig kinesisk kund. Under kvartalet gjorde vi också de första utleveranserna av PowerCell S3-stackar till Nikola samtidigt som vi lyckades landa en strategiskt viktig första beställning på PowerCell S3-stackar från en global OEM inom fordonsindustrin.

Övriga projekt som t ex den vätgasdrivna trucken som vi tar fram tillsammans med Kalmar/SSAB, vätgastankstationen i Mariestad samt ett projekt där vi levererar bränslecellsstackar till Skellefteå Kraft till ett hus som är självförsörjande på energi (Zero Sun House), löper på enligt plan.

När det gäller Nikola är det oerhört glädjande att också konstatera att bolaget fått en order på 800 lastbilar drivna av bränsleceller av Anheuser-Busch, att de nyligen framgångsrikt avslutat en omfattande kapitalanskaffningsrunda och dessutom kommunicerat att de avser att bygga 700 vätgasstationer över hela USA under det kommande decenniet.

Bland övriga rörelseintäkter märks framför allt en ökad bidragsfinansiering som under perioden uppgick till totalt 4,6 MSEK, framförallt kopplat till tyska Autostack Industrie-projektet, där vi är en partner tillsammans med BMW, Daimler, Ford, Volkswagen och centrala underleverantörer.

Kostnadsökningar enligt plan

PowerCell verkar på en omogen och snabbt växande marknad med stor potential och bolaget befinner sig mitt uppe i en intensiv kommersialiseringsfas. För att kunna ta till vara de möjligheter detta innebär har vi medvetet ökat våra kostnader inom försäljning och administration och haft en opportunistisk inställning när det gällt att prioritera order från strategiskt viktiga kunder, något som under kvartalet påverkat vårt bruttoresultat och vår bruttomarginal (25,5%).

När det gäller kassaflödet så uppgick det under perioden till -25,7 MSEK vilket är en försämring jämfört med motsvarande period föregående år (4,0 MSEK) och förändringen förklaras delvis av ökade investeringar i vårt laboratorium, nödvändiga för att klara att testa våra större stackar, och den ökande försäljningen som lett till både ökade lager och kundfordringar. Jämförelsetalen från föregående år var dessutom inte helt rättvisande eftersom de påverkades av engångseffekter kopplade till den kapitalanskaffning som vi då genomförde i form av en riktad nyemission.

Fossila bränslen måste bort

Att vi snarast måste göra vad som står i vår makt för att fasa ut fossila bränslen har den gångna sommaren tydligt illustrerat och PowerCell anser självfallet att bolaget som en av världens ledande utvecklare och tillverkare av bränsleceller här har en viktig roll att spela. Men vi klarar det inte ensamma och insikten att det är bråttom måste leda till ett resolut agerande från både regeringar och fordonstillverkare. En verklig omställning av transportsektorn kräver offensiva statliga satsningar som överbryggar det moment 22 som nästan alltid präglar den här typen av tekniskiften: så länge som infrastrukturen för distribution inte är tillräckligt utbyggd, kommer det inte att finnas någon efterfrågan på vätgasdrivna fordon; så länge som det inte finns någon efterfrågan på vätgasdrivna fordon kommer få aktörer att våga investera i ett distributionssystem. Det är lätt att konstatera myndigheterna i flera asiatiska länder, såsom Japan, Sydkorea, Kina men också i Tyskland och i delstaten Kalifornien, insett vätgasens och bränslecellernas möjligheter och börjat agera därefter. Ett skäl till detta är bland annat att man insett det omöjliga i att försöka bygga laddstationer för batterifordon i storstäder med flera miljoner invånare. Sverige med sitt ambitiösa mål att fordonsflottan skall vara fossiloberoende till 2030, har ännu inte visat tecken på samma insikt.

PowerCell har en tydlig mission: att rädda planeten genom produkter och system baserade på våra bränsleceller. Den har aldrig känts så aktuell och nödvändig som nu.

Per Wassén

VD, PowerCell Sweden AB

Finansiell rapport april-juni 2018

Omsättning och resultat

Försäljningen för perioden april till juni 2018 uppgick till 13 506 (5 996¹) TSEK. Den kraftiga ökningen är främst hänförlig till en ökad leveranstakt till kinesiska kunder av PowerCell S2-stackar samt det först utleveranserna av PowerCell S3 till Nikola.

Övriga rörelseintäkter, vilka främst består av statlig bidragsfinansiering, uppgick för perioden till 4 629 (2 926) TSEK.

Rörelseresultatet uppgick till -19 288 (-17 960) TSEK för perioden april till juni. Resultatet påverkades negativt av ökade kostnader för försäljning och administration, ett medvetet beslut nödvändigt för den nu pågående industrialiserings- och kommersialiseringsfasen.

Kassaflöde

Rörelsens kassaflöde för perioden blev -25 702 (3 996) TSEK. Försämringen är bland annat hänförlig till fortsatta och nödvändiga investeringar i vårt laboratorium och ökad försäljning som medfört ökning av lager och kundfordringar. Det positiva kassaflödet föregående år påverkades positivt av engångseffekter kopplade till en kapitalanskaffning genom en riktad nyemission.

Finansiering

Pågående samarbetsprojekt innebar bidragsfinansiering från Energimyndigheten och EU, om totalt ca 60 MSEK. Utbetalningarna från dessa uppgick under perioden april-juni till totalt 933 (4 866) TSEK.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Redovisningsprinciperna beskrivs mer utförligt i bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2017.

Väsentliga risker i sammandrag

Operativa risker

PowerCell är genom sin verksamhet exponerat för risker och osäkerhetsfaktorer. Bolagets verksamhet har hittills i huvudsak varit produktutveckling. Därutöver har bolaget levererat ett antal produkter vilka för närvarande utvärderas av kunder. Riskerna är därmed förknippade med dels att utvecklingsverksamheten fortlöper enligt plan och inte drabbas av större förseningar, kostnadsökningar eller andra svårigheter. Dels att kundernas utvärderingar utfaller enligt önskemål, och att bolagets försäljning ökar i takt med kommersialiseringen inom den tidsram som styrelsen bedömt som sannolik.

Finansiella risker

Bolaget är finansierat av externt kapital i form av aktiekapital och lån och kommer så att vara till dess försäljningen av produkter kommer igång i större skala. Med ökande försäljning kommer bolaget bli utsatt för valutaexponering då merparten av intäkterna och kostnaderna beräknas komma att erhållas och erläggas i andra valutor än svenska kronor.

¹ Siffror inom parenteser avser motsvarande period under 2017.

Marknadsrelaterade risker

Bolagets produkter bygger på bränslecellsteknik, vilken är relativt ny i kommersiella sammanhang. Detta kan innebära, trots att bolagets produkter prestanda- och affärsmässigt överträffar konkurrerande teknologi, att kunderna byter ut sina system i en långsammare takt än förväntat.

Transaktioner med närstående

Under perioden har inga transaktioner med närstående förekommit.

Långsiktiga incitamentsprogram

Bolaget startade ett personaloptionsprogram för ledande befattningshavare och personal i juni. Det omfattar 273 624 optioner där varje option ger en rätt att teckna en ny aktie till en teckningskurs om 33,21 SEK per aktie under perioden 1 maj 2020 - 31 maj 2020. Utspädningen från programmet uppgår till maximalt 0,5 procent.

Aktien

Aktien är noterad på First North vid Nasdaq Stockholm (PCELL, ISIN kod: SE 000 642 5815, LEI kod: 549300751J7TGOK3VC02).

Aktiekapitalet i PowerCell uppgår per den 30 juni 2018 till 1 141 113,82 SEK och är fördelat på 51 868 810 aktier med ett kvotvärde om 0,022 SEK.

Ägarförteckning per den 30 juni 2018*

	Antal Aktier	Ägarandel
Midroc New Technology	7 695 220	14,8%
Fouriertransform	7 695 220	14,8%
Finindus	5 444 736	10,5%
Avanza Pension	3 675 496	7,1%
Övriga	27 358 138	52,8%
Totalt	51 868 810	100,0%

* Källa: Euroclear

Kommande rapporttillfällen

- Delårsrapport Q3, 1 november 2018

Göteborg den 23 augusti 2018

Magnus Jonsson
Styrelseordförande

Göran Linder
Styrelseledamot

Dirk De Boever
Styrelseledamot

André Martin
Styrelseledamot

Åsa Severed
Styrelseledamot

Mattias Silfversparre
Styrelseledamot

Hasse Johansson
Styrelseledamot

Per Wassén
vd

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

RESULTATRÄKNING, TSEK	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun
Nettoomsättning	13 506	5 996	21 320	9 936
Kostnad för sålda varor/tjänster	-10 055	-3 608	-16 159	-6 129
Bruttoresultat	3 451	2 388	5 161	3 807
Försäljnings- och administrationskostnader	-8 567	-3 749	-15 094	-6 958
Forsknings- och utvecklingskostnader	-18 062	-19 442	-34 654	-35 901
Övriga rörelseintäkter	4 629	2 926	7 423	5 284
Övriga rörelsekostnader	-739	-83	-933	-115
Rörelseresultat	-19 288	-17 960	-38 097	-33 883
<i>Finansiella poster</i>				
Räntekostnader	-154	-2	-302	-2
Resultat efter finansiella poster	-19 442	-17 962	-38 399	-33 885
Skatt på årets resultat	-	-	-	-
RESULTAT	-19 442	-17 962	-38 399	-33 885

BALANSRÄKNING, TSEK	2018 jun-30	2017 jun-30	2017 dec-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	1 291	803	967
Materiella anläggningstillgångar	31 330	16 091	20 644
Finansiella anläggningstillgångar	3 561	1 858	1 858
Summa anläggningstillgångar	36 182	18 752	23 469
Varulager m m	12 546	8 802	6 508
Kortfristiga fordringar	29 292	16 036	26 286
Kassa och bank	165 798	264 409	217 809
Summa omsättningstillgångar	207 636	289 247	250 603
Summa tillgångar	243 818	307 999	274 072
 SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Aktiekapital	1 141	1 133	1 137
Övrigt bundet eget kapital	640	803	725
Fritt eget kapital	187 100	249 141	253 723
Periodens resultat	-38 399	-33 885	-66 704
Summa eget kapital	150 482	217 192	188 881
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	-	330	-
Långfristiga skulder	39 854	39 987	39 854
Kortfristiga skulder	53 482	50 490	45 337
Summa skulder	93 336	90 807	85 191
Summa eget kapital och skulder	243 818	307 999	274 072

BALANSRÄKNING, TSEK	2018 jun-30	2017 jun-30	2017 dec-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	1 291	803	967
Materiella anläggningstillgångar	31 330	16 091	20 644
Finansiella anläggningstillgångar	3 561	1 858	1 858
Summa anläggningstillgångar	36 182	18 752	23 469
Varulager m m	12 546	8 802	6 508
Kortfristiga fordringar	29 292	16 036	26 286
Kassa och bank	165 798	264 409	217 809
Summa omsättningstillgångar	207 636	289 247	250 603
Summa tillgångar	243 818	307 999	274 072
 SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Aktiekapital	1 141	1 133	1 137
Övrigt bundet eget kapital	640	803	725
Fritt eget kapital	187 100	249 141	253 723
Periodens resultat	-38 399	-33 885	-66 704
Summa eget kapital	150 482	217 192	188 881
Avsättning för pensioner och liknande förpliktelser	-	330	-
Långfristiga skulder	39 854	39 987	39 854
Kortfristiga skulder	53 482	50 490	45 337
Summa skulder	93 336	90 807	85 191
Summa eget kapital och skulder	243 818	307 999	274 072

KASSAFLÖDESANALYS, TSEK	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-19 288	-17 960	-38 096	-33 883
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 729	1 354	3 398	2 671
Erlagd ränta	-2	-2	-3	-2
Betald/erhållen inkomstskatt	-233	-164	-603	-401
Förändringar i rörelsekapital				
Förändring varulager	-2 600	-5 354	-6 039	-5 438
Förändring rörelsefordringar	-8 654	-2 005	-4 008	-2 678
Förändring rörelseskulder	3 346	28 127	9 451	31 463
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-25 702	3 996	-35 900	-8 268
Investeringsverksamheten				
Investeringar i anläggningstillgångar	-3 614	-1 018	-14 409	-1 475
Investeringar i dotter- och intresseföretag	-1 702	-1 624	-1 702	-1 624
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 316	-2 642	-16 111	-3 099
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	214 572	-	214 572
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	214 572	-	214 572
Periodens kassaflöde	-31 018	214 572	-52 011	203 205
IB likvida medel	196 816	48 483	217 809	61 204
UB likvida medel	165 798	264 409	165 798	264 409
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Avskrivningar	1 729	1 519	3 398	3 009
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-	-165	-	-338
	1 729	1 354	3 398	2 671

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL, TSEK

	<i>Bundet eget kapital</i>			<i>Fritt eget kapital</i>		<i>Summa eget kapital</i>
	Aktie- kapital	Pågående nyemission	Fond för utvecklings- utgifter	Över- kursfond	Övrigt fritt eget kapital	
2017-01-01	985	-	736	327 064	-292 280	36 505
Aktivering av utvecklingsutgifter	-	-	80	-	-80	-
Upplösning av utvecklingsutgifter	-	-	-95	-	95	-
Nyemission	148	-	-	214 424	-	214 572
Inlösen av personaloptioner	4	4	-	4 500	-	4 508
Årets resultat	-	-	-	-	-66 704	-66 704
2017-12-31	1 137	4	721	545 988	-358 969	188 881
2018-01-01	1 137	4	721	545 988	-358 969	188 881
Upplösning av utvecklingsutgifter	-	-	-81	-	81	-
Registrering av nyemission	4	-4	-	-	-	-
Periodens resultat	-	-	-	-	-38 399	-38 399
2018-06-30	1 141	-	640	545 988	-397 287	150 482

NYCKELTAL	2018 apr-jun	2017 apr-jun	2018 jan-jun	2017 jan-jun
Lönsamhet (procent)				
Avkastning på genomsnittligt totalt kapital	neg.	neg.	neg.	neg.
Avkastning på genomsnittligt eget kapital	neg.	neg.	neg.	neg.
Kapitalstruktur				
Soliditet	62%	71%	62%	71%
Data per aktie (SEK)				
Utestående aktier	51 868 810	51 500 810	51 868 810	51 500 810
Genomsnittligt antal utestående aktier	51 868 810	48 142 601	51 773 850	48 142 601
Resultat per aktie	-0,4	-0,3	-0,7	-0,7
Resultat per aktie vid full utspädning	-0,4	-0,3	-0,7	-0,7
Utdelning per aktie	-	-	-	-

Definitioner

Avkastning på totalt kapital

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt totalt kapital.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Soliditet

Eget kapital i relation till balansomslutningen.

Resultat per aktie

Resultat efter skatt i förhållande till antal aktier.

Utdelning per aktie

Beslutad utdelning per berättigad aktie.

PowerCell Sweden AB i korthet

PowerCell Sweden AB (publ) utvecklar och tillverkar bränslecellsstackar och -system för stationära och mobila användningsområden, och erbjuder en unikt hög energidensitet. Bränslecellerna drivs av ren eller reformerad vätgas och genererar elektricitet och värme utan några andra utsläpp än vatten. Stackarna och systemen är kompakta, modulära och skalbara, och därmed lätta att anpassa till kundernas behov.

PowerCell grundades 2008 som en industriell spin-out från Volvokoncernen. Bolagets aktie (PCELL) är sedan 2014 föremål för handel på Nasdaq First North Stockholm med G&W Fondkommission som Certified Adviser.

För ytterligare information:

VD Per Wassén, +46 (0) 31 720 36 20, per.wassen@powercell.se

Bolagets hemsida: www.powercell.se